



Cập nhật: CTCP Phát triển Hạ tầng kỹ thuật (HSX: IJC) Tiềm năng tăng trưởng từ quỹ đất lớn tại Bình Dương

TĂNG TỶ TRỌNG

Giá mục tiêu: 17.000 đồng
Upside: 14%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q4.2024

%yoy

2024

% yoy

Giá hiện tại (27/02/2025) 14.850 đ/cp

Khoảng giá 52w 12.700-15.700

P/b 1,0x

EPS TTM 1.030 đ

BVPS TTM 13.667

Doanh thu thuần 306 +29% 1.021 -32%

Lợi nhuận sau thuế 156 +105% 355 -10%

CTCP Phát triển Hạ tầng kỹ thuật (HSXC: IJC) là doanh nghiệp kinh doanh lĩnh vực thu phí BOT và đầu tư BĐS tại Bình Dương. IJC đã công bố KQKD Quý 4 và cả năm 2024, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật đáng chú ý sau:

Thông tin cơ bản

Ngành nghề BĐS, BOT

Vốn hóa 5.609 tỷ đ

Vốn điều lệ 3.777 tỷ đ

Thanh khoản TB 2,11 triệu cp

Tổng tài sản 2024 7.857 tỷ đ

Vốn chủ sở hữu 2024 5.163 tỷ đ

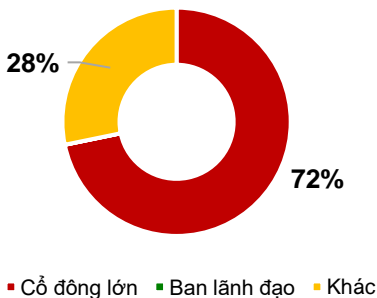
❖ **KQKD Quý 4 và năm 2024:** Quý 4, doanh thu tăng 29% nhờ ghi nhận doanh thu kinh doanh BĐS tăng 58%. Lãi sau thuế đạt 156 tỷ đồng, tăng gấp 2 lần cùng kỳ nhờ lãi từ công ty liên kết. Lũy kế năm 2024, doanh thu đạt 1.021 tỷ đồng (-32% yoy) và lãi ròng đạt 355 tỷ đồng (-10% yoy), hoàn thành 69% kế hoạch.

❖ **Kỳ vọng KQKD 2025 khởi sắc nhờ các dự án BĐS:** IJC dự kiến sẽ bán các dự án IJC Hòa Lợi, Sunflower II, Prince Town II trong năm 2025. Triển vọng ghi nhận lợi nhuận dự án năm 2025 sẽ đến từ các dự án này. Ngoài ra, mảng thu phí BOT kỳ vọng tăng trưởng ổn định khi điều kiện giao thông tại Quốc lộ 13, tỉnh Bình Dương cải thiện. Mảng BOT đang tạo ra dòng tiền ổn định, đóng góp khoảng 30 - 35% cơ cấu lợi nhuận cho IJC hàng năm.

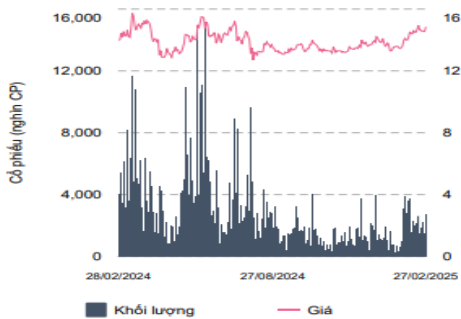
❖ **Tình hình tài chính an toàn và trả cổ tức đều đặn:** IJC duy trì cơ cấu vốn chính sách trả cổ tức tiền mặt đều đặn 10-15%/năm. IJC có tài chính lành mạnh với tỷ lệ Nợ trên vốn chủ thấp 0,2x lần so với bình quân ngành. Trong năm 2024, IJC đã tăng vốn thông qua phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu tỷ lệ 50% nhằm mục đích đầu tư vào công ty Becamex Bình Phước và tái cơ cấu nợ. IJC đang giao dịch P/B khoảng 1,06 lần, thấp hơn so với toàn ngành.

❖ **Tiềm năng dài hạn nhờ quỹ đất tại Bình Dương:** IJC có quỹ đất khoảng 50ha tập trung tại TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương. IJC hiện đang kinh doanh các dự án KDC Bàu Bàng, KDC IJC Hòa Lợi, Khu tái định cư Hòa Lợi, khu biệt thự Sunflower, Prince Towe. Đây dự kiến sẽ là động lực tăng trưởng chính của IJC trong dài hạn. IJC cũng đang mở rộng chiến lược đầu tư thêm quỹ đất ở Bình Phước, kỳ vọng giúp gia tăng doanh thu.

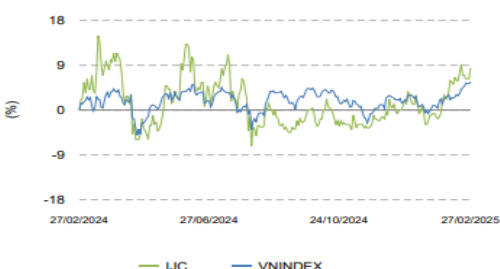
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



KHUYẾN NGHỊ

KQKD 2024 sụt giảm do không ghi nhận bàn giao các dự án BĐS. Năm 2025 kỳ vọng KQKD khả quan hơn nhờ doanh thu bán dự án BĐS tại Bình Dương và mảng BOT ổn định. IJC dự kiến sẽ hưởng lợi trong trung và dài hạn nhờ sở hữu quỹ đất tiềm năng, giá vốn thấp tại TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương cùng với các lợi thế từ công ty mẹ Becamex IDC. IJC duy trì tỷ lệ trả cổ tức tiền đều hàng năm. Do đó, Agriseco Research khuyến nghị **TĂNG TỶ TRỌNG** cổ phiếu IJC với giá mục tiêu là **17.000 đ/cp** (Upside 14% từ thị giá hiện tại).

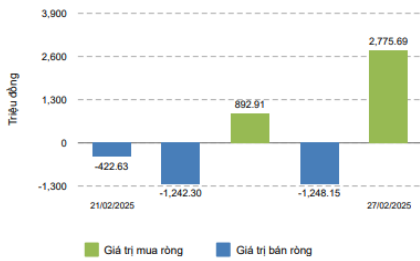


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

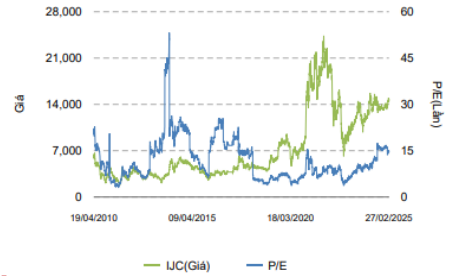
Cổ phiếu IJC đang trong xu hướng tăng giá ngắn hạn, ngưỡng hỗ trợ gần nhất quanh 13.9, ngưỡng kháng cự là 16+/- . NĐT có thể canh giải ngân cổ phiếu khi kiểm định thành công vùng MA20 quanh 14.4. Cắt lỗ nếu giá rơi xuống dưới vùng 13.



Giao dịch khối ngoại

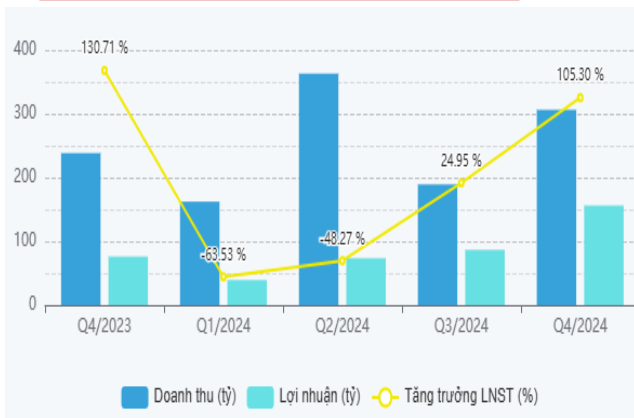


Lịch sử định giá

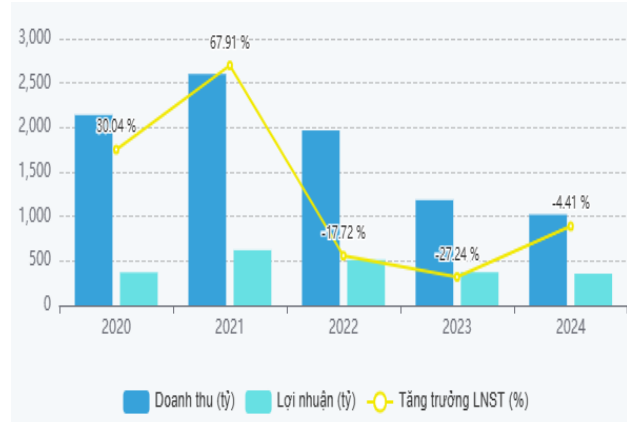


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 27 tháng 02 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco

GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG CÁC ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!

Vui lòng góp ý [TẠI ĐÂY](#)

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn